

Scott LaSalle
Limited

HIGHLIGHTS

	1968	1967	% Increase
Sales	\$30,521,397.	\$23,673,841.	28.92
Net Profit before Income Taxes, Depreciation & Amortization	1,716,952.	1,293,935.	32.69
Income Taxes	786,000.	610,075.	28.83
Depreciation & Amortization	185,304.	174,022.	6.48
Net Profit	745,648.	509,838.	46.25
Distribution in Dividends	129,794.	103,497.	25.40
Earnings per Share	3.10	2.16	43.51
Dividends per Share	.60	.45	33.30
Working Capital Ratio	2.77 to 1	2.75 to 1	
Long Term Debt	1,933,500.	1,419,500.	36.20
Shareholders' Equity	3,885,225.	3,201,611.	21.35
Number of Shares Outstanding	240,390	235,550	
Number of Employees	1413	1258	

Scott-LaSalle Ltd.

32nd ANNUAL REPORT FOR YEAR ENDED JANUARY 31, 1968

DIRECTORS

M. CORBEIL	<i>President, Tetrault Shoe Ltd.</i>
D. B. FICKETT	<i>Secretary, Scott-LaSalle Ltd.</i>
I. A. MARTIN	<i>Vice-President, Royal Securities Corp. Ltd.</i>
G. H. SCOTT	<i>President, Scott-LaSalle Ltd.</i>
J. SCOTT	<i>Vice-President, Scott-LaSalle Ltd.</i>
M. SCOTT	<i>Secretary-Treasurer, Ben Berke Ltd.</i>
N. SCOTT	<i>Treasurer, Scott-LaSalle Ltd.</i>
P. H. SILVERMAN	<i>Sales Manager, Scott-LaSalle Ltd.</i>
A. J. WALKER	<i>Director, Holt, Renfrew & Co. Ltd.</i>

EXECUTIVE OFFICERS

G. H. SCOTT	<i>President</i>
J. SCOTT	<i>Vice-President</i>
N. SCOTT	<i>Treasurer</i>
D. B. FICKETT	<i>Secretary</i>

EXECUTIVE OFFICES AND FACTORY

210 St-Jean — Longueuil, Que.

SUBSIDIARY COMPANIES

BEN BERKE LTD.
CRESTBROOKE UNIFORM INC.
LASALLE FACTORIES LTD.
SAMUEL M. OGULNIK LTD.
SCOTT PHILLIPS SQUARE CORP.
VESTIAIRE DES ETUDIANTS, ENRG.
BOND CLOTHES SHOPS LTD. (franchises)

FISCAL AGENTS AND REGISTRAR

TRANSFER AGENTS	<i>Royal Trust Company</i>
BANKER	<i>Bank of Montreal</i>

AUDITORS

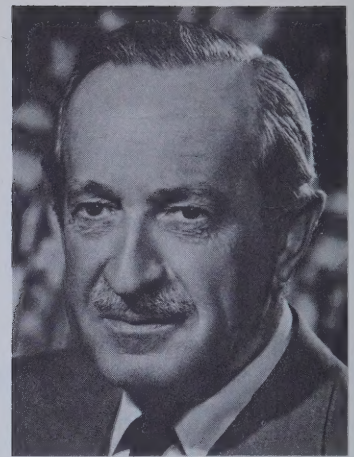
McDONALD, CURRIE & CO.

SHARES LISTED

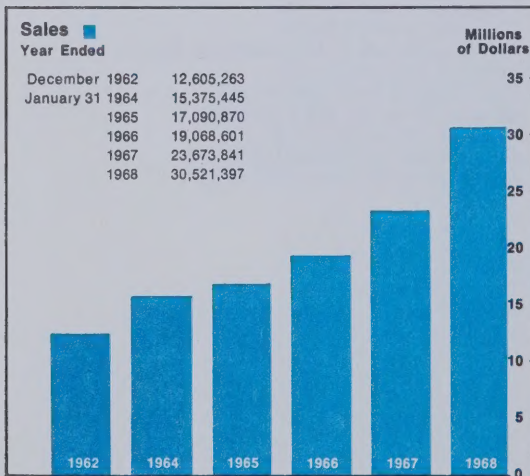
MONTREAL STOCK EXCHANGE
TORONTO STOCK EXCHANGE

ANNUAL MEETING

HEAD OFFICE — LONGUEUIL, QUE.
MAY 23, 1968.



Our 32nd year of operations produced results which surpass by a substantial margin our previous record of sales and earnings and considerably exceed the growth rate in the economy as a whole.



Financial Results

Consolidated sales totalled \$30,521,397, an increase of 28.92% over last year. Retail sales are up 36.5% and manufactured lines 5.7%. The uniform Division registered a gain of 17.2% over 1967.

Total earnings before income taxes amount to \$1,531,648, up 36.76% from last year's total of \$1,119,913. Earnings per share, after provision for income taxes, were \$3.10 on 240,390 shares. 1967 results were \$2.16 per share on 235,550 shares.

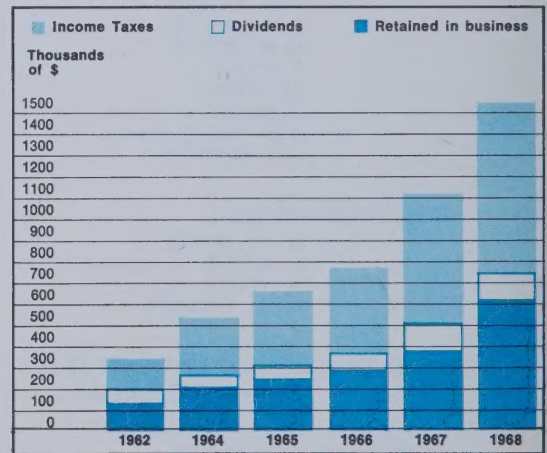
\$129,794 was distributed during the fiscal year ending January 31, 1968, based on a declared dividend of \$0.60 per share.

In March 1968, common shares were split on a three for one basis, so that at the writing of this report, 722,760 shares are issued and outstanding.

A \$600,000 7½% Sinking Fund Debenture issue was sold on October 24, 1967. The proceeds of this issue provide adequate capital for continued expansion in both the retail and the manufacturing facilities.

Working capital increased from \$3,501,920 in 1967 to the present level of \$4,505,222 and the ratio of current assets to current liabilities is 2.77 to 1, compared to 2.75 to 1 a year ago.

Net Income Distribution



Operations

Continuation of excellent results that have been experienced to date depend very much on continued good effort in every phase of our operations. Most dramatic to the general public, however, are the opening of new and welcome LaSalle discount stores. Additional stores are located with care, and designed to preserve and extend our established reputation for providing quality merchandise at discount prices.

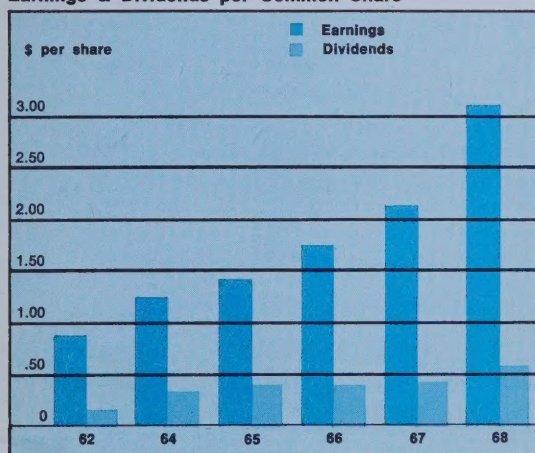
During 1967, two new LaSalle stores, one in St. Jerome, the other in Montreal, were added to the chain. 1968 has already seen the opening of a brand new outlet in Montreal North, and enthusiastic shoppers have made the mammoth LaSalle in the Montreal Show Mart an instantaneous success. This building was superseded as an exhibition hall by Place Bonaventure, and provides an ideal setting for our type of operation at an economical rent. Its success is due in large measure to the fact that it is the only genuine discount store in the heart of Canada's largest city.

During the past year, our Ben Berke chain of one-priced tailored-to-measure shops has more than tripled in size. New stores have been added in the following centers:

Hull (1)	Toronto (4)
Cornwall (1)	Kitchener (1)
London (1)	St. Catharines (1)
Montreal (3)	

Directors' Report to the Shareholders

Earnings & Dividends per Common Share



Although this rapid expansion might suggest otherwise, Ben Berke Ltd. is still very much an experiment.

Each of the present eighteen stores has been opened as part of our attempt to determine the optimum sized store and the types of centers in which Ben Berke shops will be most likely to succeed. With this in mind, we have exercised appropriate caution in our rental commitments. We intend to continue this policy of controlled expansion.

Board of Directors

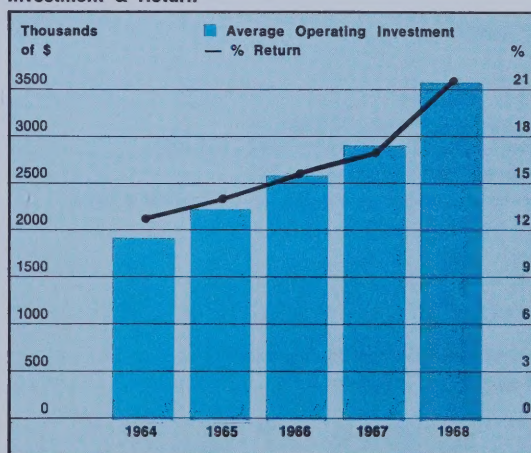
It is with deep regret that we report to you the untimely passing of two of your Directors, Mr. Charles Gavsey, Q.C. on July 6th, 1967, and Mr. E. Hazan on January 15th, 1968. They will be greatly missed.

We take special pleasure in welcoming to the Board of Directors Mr. Alvin J. Walker, past President and presently a Director of Holt, Renfrew & Co. Ltd. Mr. Walker's vast knowledge of and experience in the Canadian retail field will no doubt prove of invaluable benefit to your Company.

Outlook

Scott LaSalle's reputation and profit have been built by strict adherence to a policy of careful buying and efficient merchandising. This policy, coupled with an aggressive

Investment & Return



program of outlet expansion, is largely responsible for the growth in size and profitability which we have experienced over the years. Your directors plan to continue this approach, confident of a healthy climate for our type of business, and the attractiveness of that which we offer to an increasingly economy-minded public.

In all these things, we gratefully acknowledge the efforts of our loyal and dedicated employees, and the cooperation and assistance of our many suppliers.

We would move forward with each of them into Canada's second century, meeting with assurance the challenges and opportunities that await us there.

Submitted on behalf of the board,

May 1, 1968.

Longueuil, Quebec

President.

Scott-LaSalle Ltd.

AND SUBSIDIARY COMPANIES

ASSETS

CURRENT ASSETS

	1968 \$	1967 \$
Cash	322,107	64,503
Short-term deposits	1,500,000	—
Marketable investments — at cost (quoted value 1968 - \$31,600; 1967 - \$35,400)	40,000	40,000
Accounts and notes receivable	919,873	963,711
Inventories — at the lower of cost or net realizable value	4,161,738	4,343,915
Prepaid expenses	105,088	95,922
	<u>7,048,806</u>	<u>5,508,051</u>

OTHER ASSETS

Cash surrender value of life insurance	14,213	13,025
Rental advance on long-term lease	11,500	11,500
	<u>25,713</u>	<u>24,525</u>

FIXED ASSETS

Land, buildings and equipment — at cost	2,115,693	1,908,487
Accumulated depreciation	1,137,672	1,054,060
	<u>978,021</u>	<u>854,427</u>

LEASEHOLD IMPROVEMENTS — at cost

(less amortization 1968 - \$122,356; 1967 - \$98,536)	209,769	180,239
	<u>8,262,309</u>	<u>6,567,242</u>

SIGNED ON BEHALF OF THE BOARD

G. H. SCOTT, Director

I. A. MARTIN, Director

CONSOLIDATED STATEMENT OF SOURCE AND USE OF FUNDS
FOR THE YEAR ENDED JANUARY 31, 1968

	1968 \$	1967 \$
SOURCE OF FUNDS		
Net earnings for the year	745,648	509,838
Add: Charges not requiring cash outlay —		
Depreciation of fixed assets	158,129	134,020
Amortization of leasehold improvements	27,175	40,002
	<u>930,952</u>	<u>683,860</u>
Proceeds from sale of secured debentures	600,000	600,000
Proceeds from issue of common shares	67,760	100,800
	<u>1,598,712</u>	<u>1,384,660</u>
USE OF FUNDS		
Dividends paid	129,794	103,497
Current portion of 6½ % secured debentures	40,000	—
Repayment of 6% loan from Industrial Development Bank	—	30,000
Purchase of 6% sinking fund debentures	86,000	39,500
Increase in cash surrender value of life insurance	1,188	1,242
Purchase of fixed assets — net	278,369	352,453
Purchase of leasehold improvements — net	60,059	103,529
	<u>595,410</u>	<u>630,221</u>
INCREASE IN WORKING CAPITAL	<u>1,003,302</u>	<u>754,439</u>
WORKING CAPITAL — BEGINNING OF YEAR	3,501,920	2,747,481
Increase in working capital	<u>1,003,302</u>	<u>754,439</u>
WORKING CAPITAL — END OF YEAR	<u>4,505,222</u>	<u>3,501,920</u>

Scott-LaSalle Ltd.

AND SUBSIDIARY COMPANIES

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED JANUARY 31, 1968

	1968 \$	1967 \$
1. FUNDED DEBT		
Funded debt consists of the following:		
6% sinking fund debentures, Series A, due May 1, 1980	820,000	880,000
Sinking fund requirements —		
\$60,000 in each of the years 1968-79 and \$100,000 on May 1, 1980		
Debentures purchased and held for redemption	86,500	60,500
	<u>733,500</u>	<u>819,500</u>
6½% secured debentures, Series B, repayable by annual instalments of		
\$40,000 commencing March 15, 1968 and the balance on April 1, 1981	600,000	600,000
7½% secured debentures, Series C, repayable by annual instalments of		
\$40,000 commencing September 1, 1969 and the balance on September 1, 1982	600,000	—
	<u>1,933,500</u>	<u>1,419,500</u>
Instalments included with current liabilities	100,000	60,000
	<u>1,833,500</u>	<u>1,359,500</u>

2. RESERVATIONS OF CAPITAL STOCK

- (a) The Series A debentures have attached thereto share purchase warrants entitling the holders to subscribe for common shares of the company at the rate of 10 shares for each \$500 principal amount of debentures at the following prices:
- \$14 per share to June 30, 1968
 - \$16 per share thereafter to June 30, 1970
- Of the authorized capital, 6,410 unissued common shares are reserved for this purpose.
- (b) Options have been granted for an indefinite period to certain employees of the company and its subsidiaries, under an employees' stock purchase plan, to purchase up to 10,000 shares at varying prices to be not less than \$13.50 per share.

3. COMMON SHARES ISSUED

During the year 4,840 shares were issued for \$67,760 cash.

4. CHANGE IN AUTHORIZED CAPITAL STOCK

Subsequent to January 31, 1968, the 320,000 authorized common shares without nominal or par value were subdivided into 960,000 shares. This change was confirmed by Supplementary Letters Patent dated February 9, 1968.

5. LEASE COMMITMENTS

Total rentals paid by a subsidiary company for the year ended January 31, 1968, and minimum future commitments, exclusive of additional amounts based on percentage of sales, taxes and other occupancy charges, under leases of a duration of more than five years are:

Year ended January 31, 1968	\$ 273,042
1969 — 1973	1,566,845
1974 — 1978	1,420,417
1979 — 1983	1,113,330
1984 — 1988	1,077,330
Subsequent	604,000

STATEMENT OF COMBINED EARNINGS
FOR THE LAST 10 YEARS

Year Ended		Consolidated earnings before depreciation and amortization interest on loans and income taxes	Depreciation and Amortization	Interest on Loans	Consolidated Earnings before Income Taxes	Income Taxes	Consolidated Net Earnings
Dec. 31	1958	\$ 315,802	\$ 41,580	\$ 11,647	\$ 262,575	\$120,702	\$141,873
Dec. 31	1959	304,675	46,028	16,251	242,396	121,492	120,904
Dec. 31	1960	380,311	56,216	16,625	307,470	144,700	162,770
Dec. 31	1961	466,197	74,919	12,733	378,545	195,780	182,765
Dec. 31	1962	517,324	81,678	89,285	347,361	149,800	196,561
Jan. 31	*1964	741,989	90,025	111,547	540,417	267,350	273,067
Jan. 31	1965	869,543	103,646	110,291	655,606	339,430	316,176
Jan. 31	1966	1,019,363	132,013	107,758	779,592	392,340	387,252
Jan. 31	1967	1,413,668	174,022	119,733	1,119,913	610,075	509,838
Jan. 31	1968	1,832,593	185,304	115,641	1,531,648	786,000	745,648

*1963 (13 month period ending Jan. 31, 1964)

The Scott-LaSalle Story

The story of Scott-LaSalle is the story of a family. Henry and Sarah Scott started manufacturing and selling mens' suits in a small shop in Longueuil in 1932.

They made good suits and satisfied their customers. They worked long hours, handled their money carefully, and steadily built a healthy and prosperous business. Their greatest asset, however, was a shared desire to provide a present and a future for their children. Four of the boys, as they came of age, joined the family business and grew into positions of responsibility within it.

George, the eldest, became president. Irving, until his untimely death in 1965, was sales manager for suits. Under his direction, an excellent outlet for the company's production was developed in the coast to coast chain of Bond Clothes Shops.

Jack, originally concerned with manufacturing, took over the young LaSalle Factory Division in 1953. In a mere 15 years this division has mushroomed into a chain of 24

stores, and is responsible for a substantial share of the company's sales and earnings.

Nathan assumed responsibility for the Uniform Division in 1948, and has built it up to second position among Canada's uniform manufacturers.

In recent years, a third generation of Scotts has joined the firm. Howard and Michael, showing the same business acumen that their forbears have used to such advantage, have emerged into positions of responsibility in the planning and operation of new LaSalle Factory outlets, and in the direction of Ben Berke Limited, respectively.

Although each member of the management team, (they're not *all* named Scott, by the way), has specific responsibilities, company direction is still characterized by the same spirit of consultation and agreement which served Henry and Sarah so well in the beginning. This oneness of purpose, and the preservation of a family feeling among the firm's 1500 employees, are in large measure responsible for the growth in substance and security that Scott-LaSalle Ltd. continues to enjoy.

Scott-LaSalle Ltd.

Head Office and Factory — Longueuil, Québec

24 LaSalle Family Discount Centres

18 Ben Berke Stores in Ontario and Québec

45 Franchised Bond Clothes Shops

Siège social et Manufacture — Longueuil, Québec

24 Centres d'Économie Familiale LaSalle

18 magasins Ben Berke en Ontario et au Québec

45 magasins Bond Clothes Shops sous franchise





ETATS DES REVENUS COMBINES
POUR LES DERNIERES 10 ANNEES

Année se terminant	Revenus consolidés avant dépréciation et amortissement	Intérêts sur emprunts	Revenus consolidés avant taxes	Taxes sur le revenu	Revenus consolidés
31 déc. 1958	\$ 315,802	\$ 41,580	\$ 11,647	\$ 262,575	\$120,702
31 déc. 1959	304,675	46,028	16,251	242,396	121,492
31 déc. 1960	380,311	56,216	16,625	307,470	144,700
31 déc. 1961	466,197	74,919	12,733	378,545	195,780
31 déc. 1962	517,324	81,678	89,285	347,361	149,800
31 jan. *1964	741,989	90,025	111,547	540,417	267,350
31 jan. 1965	869,543	103,646	110,291	655,606	339,430
31 jan. 1966	1,019,363	132,013	107,758	779,592	392,340
31 jan. 1967	1,413,668	174,022	119,733	1,119,913	610,075
31 jan. 1968	1,832,593	185,304	115,641	1,531,648	745,648

*1963 (Période de 13 mois se terminant le 31 janvier 1964)

L'historique de Scott-LaSalle Ltd.

L'histoire de Scott-LaSalle Ltd. en est une de famille. Henry Scott et son épouse Sarah débutèrent dans la confection et la vente de vêtements pour hommes dans un petit atelier de Longueuil en 1932. Ils fabriquaient de bons vêtements et la clientèle était satisfaite. De longues heures de travail ardu et une sage administration leur permirent de créer une entreprise saine et profitable. Leur plus grand souci était d'assurer à leurs enfants une vie confortable et un avenir prometteur. Quatre de ces fils, parvenus à leur majorité, s'intéressèrent à l'entreprise et y occupèrent des postes responsables. George, l'aîné, en devient président. Irving, jusqu'à son décès en 1965, gérait la vente des complets. Sous sa direction, la vente des produits de la compagnie fait d'énormes progrès, et il réalise le développement de la chaîne "Bond Clothes Shops" d'un océan à l'autre. Jack, originalement affecté aux ateliers de confection, prit en main les destinées de la nouvelle division Manufactures LaSalle Ltée, en 1953. En 15 ans, cette division s'épanouit

saît en une chaîne de 24 magasins à rayons, dont le chiffre d'affaires représente une partie substantielle des ventes et profits de la compagnie. Nathan prenait la direction de la division des uniformes en 1948, qui se classe aujourd'hui la deuxième en importance au Canada. Au cours des dernières années, une troisième génération de Scott entrerait au service de la compagnie. Howard et Michael, possédant le même sens des affaires qui caractérisait leur père, ont accédé à des postes importants dans l'expansion de la chaîne Manufactures LaSalle Ltée, et à la direction de Ben Berke Limited, respectivement. Quoique chaque membre de l'équipe administrative, (inclu- demment, ils ne portent pas tous le nom de Scott) assume des responsabilités spécifiques, c'est toujours l'esprit d'équipe qui domine, un esprit d'entente et de coopération qui a si bien réussi à Henry et à Sarah au départ. Cette unité et l'esprit de famille qui régissent les 1500 employés de la compagnie sont, dans une large mesure, les facteurs de la croissance matérielle et de la stabilité de Scott-LaSalle Ltd.

NOTES SE RAPPORTANT AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 JANVIER 1968

1. DETTE À LONG TERME

1967	\$	1968	\$
880,000		820,000	
60,500		86,500	
819,500		733,500	
600,000		600,000	
—		600,000	
1,419,500		1,933,500	
60,000		100,000	
1,359,500		1,833,500	

La dette à long terme se compose de ce qui suit:

Débiteures 6%, à fonds d'amortissement, Série A, échéant le 1er mai 1980 Exigences du fonds de roulement: \$60,000 tous les ans de 1968 à 1979 et \$100,000 le 1er mai 1980

Débiteures achetées et conservées à des fins de rachat 86,500

Débiteures garanties 6½%, Série B, remboursables par versements annuels de \$40,000 chacun, à partir du 15 mars 1968 et le solde le 1er avril 1981 600,000

Débiteures garanties 7½%, Série B, remboursables par versements annuels de \$40,000 chacun, à partir du 1er septembre 1969 et le solde le 1er avril 1982 600,000

Partie exigible à court terme 100,000

2. CAPITAL-ACTIONS RÉSERVE

- (a) Les débiteures, Série A, comportent un droit d'achat donnant aux détenteurs le droit de souscrire à 10 actions ordinaires de la compagnie pour chaque \$500 de capital des débiteures aux prix suivants:
- \$14 l'action jusqu'au 30 juin 1968
- \$16 l'action du 30 juin 1968 au 30 juin 1970
- On a réservé à cette fin 6,410 actions ordinaires du capital autorisé qui n'ont pas été émises.
- (b) Des options pour l'achat, selon certaines conditions, de pas plus de 10,000 actions ont été accordés à certains employés de la compagnie et de ses filiales à un prix qui ne peut être inférieur à \$13.50 l'action.
- Au cours de l'exercice, 4,840 actions ont été émises pour un montant en espèces de \$67,760.

4. CHANGEMENT DANS LE CAPITAL AUTORISÉ

Après le 31 janvier 1968, les 320,000 actions ordinaires, sans valeur nominale ou au pair, du capital autorisé ont été fractionnées en 960,000 actions. Ce changement a été ratifié au moyen de lettres patentes supplémentaires en date du 9 février 1968.

5. ENGAGEMENTS EN VERTU DE BAUX

Le total des loyers payés par une filiale pour l'exercice terminé le 31 janvier 1968 et les engagements minima pour les exercices à venir, sauf en ce qui a trait de montants supplémentaires fondés sur le pourcentage des ventes, taxes et autres frais d'habitation, d'après les baux d'une durée de plus de cinq ans, s'établissent comme suit:

\$ 273,042	L'exercice terminé le 31 janvier 1968
1,566,845	1969 — 1973
1,420,417	1974 — 1978
1,113,330	1979 — 1983
1,077,330	1984 — 1988
604,000	Subséquentement

ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA PROVENANCE ET DE L'UTILISATION DES FONDS
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 JANVIER 1968

PROVENANCE DES FONDS		
Bénéfice net pour l'exercice	745,648	509,838
Plus: Dépenses n'entraînant pas de déboursé:		
Amortissement des immobilisations	158,129	134,020
Amortissement des améliorations locales	27,175	40,002
Produit de la vente de débentures garanties	600,000	600,000
Produit de l'émission d'actions ordinaires	67,760	100,800
	<u>1,598,712</u>	<u>1,384,660</u>
UTILISATION DES FONDS		
Dividendes payés	129,794	103,497
Partie de débentures garanties, 7½%, exigible à court terme	40,000	—
Remboursement de l'emprunt à 6% de la Banque d'Expansion Industrielle	—	30,000
Achat des débentures 6% à fonds d'amortissement	86,000	39,500
Augmentation de la valeur de rachat de l'assurance-vie	1,188	1,242
Augmentation des immobilisations, montant net	278,369	352,453
Augmentation des améliorations locales, montant net	60,059	103,529
	<u>595,410</u>	<u>630,221</u>
AUGMENTATION DU FONDS DE ROULEMENT	1,003,302	754,439
FONDS DE ROULEMENT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	3,501,920	2,747,481
Augmentation du fonds de roulement	1,003,302	754,439
FONDS DE ROULEMENT À LA FIN DE L'EXERCICE	<u>4,505,222</u>	<u>3,501,920</u>

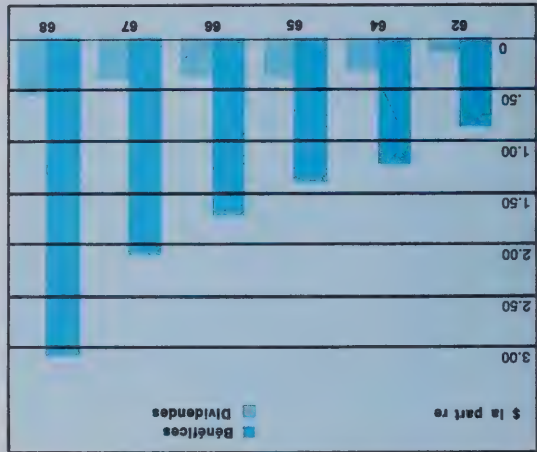
ET SES FILIALES

DISPONIBILITÉS

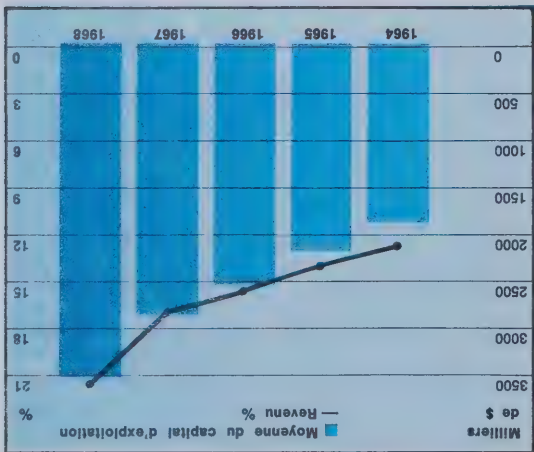
	\$ 1967	\$ 1968
PONIBILITÉS		
Encaisse	322,107	64,503
Dépôts à court terme	1,500,000	—
Valeurs négociables, au coût (valeur cotée 1968 - \$31,600; 1967 - \$35,400)	40,000	40,000
Comptes et billets à recevoir	919,873	963,711
Stocks, au plus bas du coût ou de la valeur nette probable de réalisation	4,161,738	4,343,915
Frais payés d'avance	105,088	95,922
	<u>7,048,806</u>	<u>5,508,051</u>
RES ACTIFS		
Valeur de rachat de l'assurance-vie	14,213	13,025
Avance de loyer sur un bail à long terme	11,500	11,500
	<u>25,713</u>	<u>24,525</u>
OBLIGATIONS		
Terrains, bâtiments et matériel, au coût	2,115,693	1,908,487
Amortissement accumulé	1,137,672	1,054,060
	<u>978,021</u>	<u>854,427</u>
ELIORATIONS LOCATIVES, au coût		
(moins amortissement 1968 - \$122,356; 1967 - \$98,536)	209,769	180,239
	<u>8,262,309</u>	<u>6,567,242</u>

I. A. MARTIN, un administrateur

Rapport des directeurs aux actionnaires



Bénéfices et dividendes par part commune



Placement et revenu

rent aux endroits suivants: Hull (1), Cornwall (1), London (1), Toronto (4), Kitchener (1), St. Catharines (1) et Montréal (3). Bien que cette expansion rapide puisse faire supposer autrement, Ben Berke Ltd. est encore vraiment au stade expérimental.

Chacun des dix-huit magasins actuels fut ouvert en rapport avec notre projet de déterminer le local de dimensions les plus fonctionnelles et les centres où leur réussite sera plus assurée. Dans cet esprit, nous avons appliqué les mesures appropriées aux engagements de loyer. Nous proposons continuer cette politique d'expansion contrôlée.

Bureau d'Administration

C'est à profond regret que nous faisons part du décès inopportun de deux de nos Directeurs, M. Charles Gavsey, C.R. le 6 juillet 1967 et M. E. Hazan le 15 janvier 1968. Ils seront grandement manqués.

C'est avec plaisir que nous accueillons au Bureau d'Administration M. Alvin J. Walker, précédemment Président et présentement Directeur de Holt, Renfrew Co. Ltd. Les vastes connaissances de M. Walker et son expérience dans le commerce au détail canadien seront sans doute d'un avantage incalculable à notre compagnie.

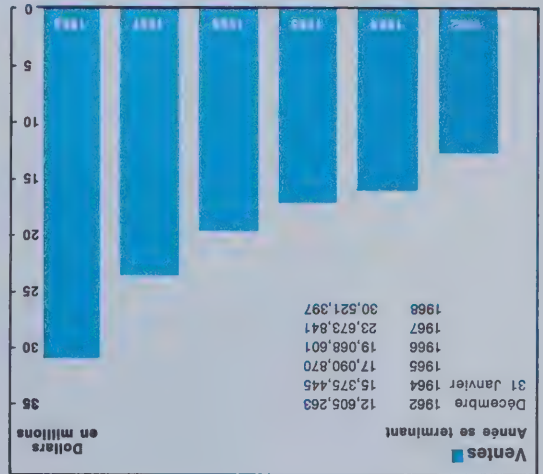
Longueuil, Québec
1er mai 1968.

Président.

Soumis au nom du Conseil d'Administration,
Signature

Avec chacun d'eux, nous progresserons avec assurance vers les défis et les opportunités qui nous feront durant le deuxième siècle du Canada.

Notre 32^{ème} année d'opérations a produit des résultats qui surpassent par une marge substantielle notre record précédent de ventes et de revenus et excèdent considérablement le taux de croissance de l'économie en général.



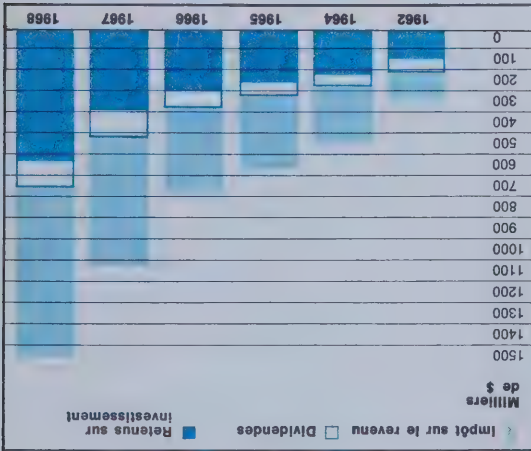
Les ventes consolidées se chiffrent à \$30,521,397, une augmentation de 28.92% sur l'an dernier. Les ventes au détail ont augmenté de 36.5% et celles des produits manufacturés de 5.7%. La division "Uniformes" accuse un gain de 17.2% sur 1967.

Les revenus totaux avant provision pour impôts sur le revenu se chiffrent à \$1,531,648, une augmentation de 36.76% sur ceux de l'an dernier de \$1,119,913. Les revenus par action, après déduction d'impôts sur le revenu, étaient de \$3.10 pour 240,390 actions. Ceux de 1967 étaient de \$2.16 pour 235,550 actions.

\$129,794 furent distribués en dividendes durant l'année fiscale terminée au 31 janvier 1968 sur une base de 604 par action.

En mars 1968, les actions ordinaires furent divisées sur une base de 3 pour 1, de sorte qu'en date de ce rapport, 722,760 actions sont émises et en circulation.

Une émission d'obligations à fonds d'amortissement de \$600,000, à 7½% fut vendue le 24 octobre 1967. Cette réalisation parvint à un capital adéquat pour l'expansion soutenue des dispositions au détail et manufacturières. Le fonds de roulement a accru de \$3,501,920 en 1967 au niveau actuel de \$4,505,222 et la relation des disponi-



bilités aux exibilités est de 2.77 à 1, comparé à 2.75 à l'an dernier.

Le soutien des excellents résultats réalisés à date dépend beaucoup d'un bon effort continu dans chaque phase de nos opérations. Cependant, l'événement le plus dramatique pour le public en général est l'ouverture des nouveaux et bienvenus centre d'économie. Les centres additionnels sont situés avec soin et aménagés pour conserver et maintenir notre réputation établie d'offrir une marchandise de qualité à des prix escomptés.

Durant l'année 1967, deux nouveaux magasins LaSalle, un à St-Jérôme et l'autre à Montréal, furent ajoutés à la chaîne, 1968 a déjà vu l'ouverture récente d'un centre au nord de Montréal et l'enthousiasme des clients a apporté un succès instantané au gigantesque centre LaSalle situé au Palais du Commerce de Montréal. Cet édifice fut supplanté comme salon d'exhibiti par Place Bonaventure et constitue un site idéal pour notre genre d'opération à un loyer économique. Son succès est dû en large part au fait qu'il est le seul véritable centre d'économie au cœur de la plus grande ville du Canada. Durant l'année terminée, notre chaîne de magasins de vêtements faits sur mesure à prix unique, Ben Berke, a plus que triplé en dimension. De nouveaux magasins s'ajoutent-



ADMINISTRATEURS

M. CORBEILPrésident, Tétrault Shoe Ltd.
D. B. FICKETTSecrétaire, Scott-LaSalle Ltd.
I. A. MARTINVice-président, Royal Securities Corp. Ltd.
G. H. SCOTTPrésident, Scott-LaSalle Ltd.
I. SCOTTVice-président, Scott-LaSalle Ltd.
M. SCOTTSecrétaire-trésorier, Ben Berke Ltd.
N. SCOTTTrésorier, Scott-LaSalle Ltd.
P. H. SILVERMANGérant des ventes, Scott-LaSalle Ltd.
A. I. WALKERAdministrateur, Holl, Renfrew & Co. Ltd.

LA DIRECTION

G. H. SCOTTPrésident
I. SCOTTVice-président
N. SCOTTTrésorier
D. B. FICKETTSecrétaire

SIÈGE SOCIAL ET MANUFACTURE

210 rue St. Jean — Longueuil, Qué.

FILIALES

BEN BERKE LTD.
CRESTBROOKE UNIFORM INC.
MANUFACTURES LASALLE LTBÉ
SAMUEL M. OGULNIK LTD.
SCOTT PHILLIPS SQUARE CORP.
VESTIAIRE DES ETUDIANTS ENR.
BOND CLOTHES SHOPS LTD. (franchises)

AGENTS ET REGISTRAIRE

AGENTS DE TRANSFERTRoyal Trust Company
BANQUIERSBank of Montreal

VÉRIFICATEURS

MCDONALD, CURRIE & CO.

ACTIONS INSCRITES

À LA BOURSE DE MONTRÉAL
À LA BOURSE DE TORONTO

ASSEMBLÉE ANNUELLE

SIÈGE SOCIAL — LONGUEUIL, QUÉ.
23 MAI, 1968.

FAITS SAILLANTS

	1968	1967	Augmentation %
Ventes	\$30,521,397.	\$23,673,841.	28.92
Revenu net avant impôt taxes, dépréciation et amortissement	1,716,952.	1,293,935.	32.69
Impôt sur le revenu	786,000.	610,075.	28.83
Dépréciation et amortissement	185,304.	174,022.	6.48
Profit net	745,648.	509,838.	46.25
Dividendes payés	129,794.	103,497.	25.40
Bénéfices par action	3.10	2.16	43.51
Dividendes par action	.60	.45	33.30
Rapport du capital d'exploitation	2.77 à 1	2.75 à 1	
Dettes à long terme	1,933,500.	1,419,500.	36.20
Avoir des actionnaires	3,885,225.	3,201,611.	21.35
Nombre d'actions émises	240,390	235,550	
Nombre d'employés	1413	1258	

31 JANVIER 1968

32^e RAPPORT ANNUEL

NEWS RELEASE
SCOTT-LaSALLE LTD

Sales for the six months ending July 31, 1968 reached a new record high. They surpass the 1967 figure for the same period by 28.8%.

Last year's increase over 1966 for the similar period was 28.1%. Although earnings for the first half of 1968 will not be available for another few weeks, indications are that they will also show a satisfactory increase.

August 14, 1968

